

**SKRIPSI**

**PENGARUH *LEVERAGE*, *EARNING VOLATILITY*, *BOOK VALUE PER SHARE*,  
KEBIJAKAN DIVIDEN DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP  
VOLATILITAS HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris Terhadap Perusahaan Perkebunan Sawit Pada Sub Industri  
Perkebunan dan Tanaman Pangan (D232) Yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia  
Periode 2014-2021)**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

**Oleh:**

**AMELIA**

**NIM. 1810313120043**

**PROGRAM STUDI: AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**

**BANJARMASIN**

**2023**

## LEMBAR LEGALITAS

**PENGARUH *LEVERAGE*, *EARNING VOLATILITY*, *BOOK VALUE PER SHARE*, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

**AMELIA**

**NIM. 1810313120043**

Yang dipertahankan di depan Dewan Penguji tanggal 17 Januari 2023 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Dosen Pembimbing



**Hamdani, SE, M.Si, Ak, CA**

**NIP. 19670624 199403 1 004**

Penguji I



**Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA**  
**NIP. 19701204 199502 2 001**

Penguji II



**Dra. Rusma Nailiah, M.Si, Ak, CA, CPA**  
**NIP. 19660720 199303 2 002**

Mengetahui,  
Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



**Alfian, SE, M.Si, Ak, CA**  
**NIP. 19750321 200312 1 001**


**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI**

**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Nama : Amelia  
NIM : 1810313120043  
Jurusan : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh *Leverage*, *Earning Volatility*, *Book Value Per Share*, Kebijakan Dividen dan Volume Perdagangan Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris Terhadap Perusahaan Perkebunan Sawit Pada Sub Industri Perkebunan dan Tanaman Pangan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Tahun Periode 2014-2021)  
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Manajemen  
Ujian dilaksanakan : Selasa, 17 Januari 2023 (Pukul 10.00 – 12.00 WITA)

Tim penguji

Pembimbing : Hamdani, SE, M.Si, Ak, CA (.....)

Ketua : Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA (.....)




Sekretaris : Dra. Rusma Nailiah, M.Si, Ak, CA, CPA (.....)

## BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian skripsi yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Amelia  
NIM : 1810313120043  
Program Studi : S-1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh *Leverage*, *Earning Volatility*, *Book Value Per Share*, Kebijakan Dividen dan Volume Perdagangan Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Empiris Terhadap Perusahaan Perkebunan Sawit Pada Sub Industri Perkebunan dan Tanaman Pangan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Tahun Periode 2014-2021)  
Hari, Tanggal Ujian : Selasa, 17 Januari 2023  
Waktu, Tempat : 10.00 - 12.00 WITA & Ruang A.13 FEB ULM

Dengan ini telah melakukan perbaikan ujian skripsi berdasarkan saran Tim Penguji:

No.	Nama Tim Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1.	Hamdani, SE, M.Si, Ak, CA	Pembimbing	
2.	Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA	Ketua	
3.	Dra. Rusma Nailiah, M.Si, Ak, CA, CPA	Sekretaris	

Demikian berita acara perbaikan ujian proposal skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 17 Januari 2023

Mengetahui,  
Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Alfian, SE, M.Si, Ak, CA  
NIP. 19750321 200312 1 001

Mahasiswa,



Amelia  
NIM. 1810313120043

## SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 17 Januari 2023

Yang membuat pernyataan,



Amelia  
NIM. 1810313120043

## KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terima kasih atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, yang mana telah melimpahkan rahmat dan karunia kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini memiliki tujuan yaitu untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

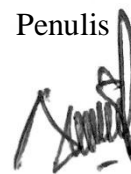
Dalam menyelesaikan skripsi ini dari proses proposal, penelitian hingga penyusunan laporan penelitian tidak luput dari kendala-kendala yang dihadapi. Kendala tersebut dapat diatasi penulis dengan adanya bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Dr. H. Atma Hayat, Drs, Ec, M.Si, Ak, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Alfian, SE, M.Si, Ak, CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi.
4. Bapak Hamdani, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak membantu dalam pengarahan dan bimbingan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA dan Ibu Dra, Rusma Nailiah M.Si, Ak, CA, CPA selaku Dosen Penguji Skripsi yang telah memberikan arahan dan masukan untuk perbaikan skripsi ini.

6. Bapak Dr. Kadir Drs, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Penasihat Akademik yang telah memberikan nasihat mengenai perkuliahan.
7. Seluruh Dosen dan staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah memberikan ilmu dan kemudahan dari awal perkuliahan hingga proses penyelesaian skripsi.
8. Kepada kedua orang tua Ibu Aryati dan Bapak Drs. M. Aini (Alm) yang tiada henti mendukung dan mendoakan hingga masa perkuliahan berakhir.
9. Teman seperjuangan yang selalu ada selama masa perkuliahan Ariyani, Salma dan Aau.
10. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

Semoga Allah SWT berkenan melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada seluruh pihak atas bantuan yang telah diberikan kepada penulis. Harapan penulis semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang membaca dan membutuhkannya.

Banjarmasin, 4 Oktober 2022

Penulis  


Amelia  
NIM.1810313120043

## **ABSTRACT**

Amelia, (2022) *The Effects of Leverage, Earning Volatility, Book Value Per Share, Dividend Policy and Trading Volume on Stock Price Volatility*  
Advisor: Hamdani, SE, M.Si, Ak, CA

*Stock price volatility is fluctuation that occurs in terms of increases or decreases in stock prices with a short span of time. The calculation of this volatility serves to measure the total risk of investment in a systematic or unsystematic manner. This study aims to determine the effect of leverage, earning volatility, book value per share, dividend policy and trading volume on stock price volatility. Researcher intends to test the volatility of stock prices of oil palm Plantation and Food Crops Sub- Industry (D232) which are listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2021.*

*Based on the purposive sampling method with 8 years of research, a sample of 5 companies was obtained from a total of 34 populations companies. The data used was in the form of secondary data obtained from the company's annual reports either from the Indonesian Stock Exchange website or other official websites. The data obtained was be analyzed using multiple linear regression analysis to measure stock price volatility, along with hypothesis testing using the t test (partial) and the f test (simultaneous).*

*The results of this study show that: 1) The variables leverage and trading volume have a partial effect on stock price volatility. 2) Earning volatility, book value per share and dividend policy not have partial effect on stock price volatility. 3) Variable leverage, earning volatility, book value per share, dividend policy, and trading volume simultaneously affect stock price volatility.*

**Keywords:** *Stock Price Volatility, Leverage, Earning Volatility, BPVS, Policy Dividends, Trading Volume*



## ABSTRAKSI

Amelia, (2022) Pengaruh *Leverage*, *Earning Volatility*, *Book Value Per Share*, Kebijakan Dividen dan Volume Perdagangan Terhadap Volatilitas Harga Saham  
Pembimbing: Hamdani, SE, M.Si, Ak, CA

Volatilitas harga saham adalah fluktuasi yang terjadi dalam hal kenaikan maupun penurunan pada harga saham dengan rentang waktu tidak terlalu jauh. Perhitungan dari volatilitas ini berfungsi untuk mengukur risiko total pada investasi secara sistematis maupun tidak sistematis. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *leverage*, *earning volatility*, *book value per share*, kebijakan dividen dan volume perdagangan terhadap volatilitas harga saham. Peneliti ingin menguji volatilitas harga saham perusahaan perkebunan sawit pada Sub Industri Perkebunan Dan Tanaman Pangan (D232) yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2021.

Berdasarkan metode pengambilan sampel *purposive sampling* dengan penelitian 8 tahun diperoleh sampel sebanyak 5 perusahaan dari total 34 perusahaan populasi. Data yang digunakan berupa data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan perusahaan baik dari website Bursa Efek Indonesia ataupun website resmi lainnya. Data yang diperoleh kemudian akan dianalisis menggunakan analisis regresi linier berganda untuk mengukur volatilitas harga saham, beserta pengujian hipotesis menggunakan uji t (parsial) dan uji f (simultan).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: 1) Variabel *leverage* dan volume perdagangan berpengaruh secara parsial terhadap volatilitas harga saham. 2) Variabel *earning volatility*, *book value per share* dan kebijakan dividen tidak berpengaruh secara parsial terhadap volatilitas harga saham. 3) Variabel *leverage*, *earning volatility*, *book value per share*, kebijakan dividen, dan volume perdagangan berpengaruh secara simultan terhadap volatilitas harga saham.

**Kata Kunci:** Volatilitas Harga Saham, *Leverage*, *Earning Volatility*, BPVS, Kebijakan Dividen, Volume Perdagangan

## DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI .....	iii
LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI .....	iv
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRACT .....	viii
ABSTRAK .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	11
1.3 Tujuan Penelitian .....	11
1.4 Manfaat Penelitian .....	11
1.5 Sistematika Pembahasan .....	12
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Landasan Teori .....	14
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	14
2.1.2 Saham .....	16
2.1.3 Harga Saham .....	17
2.1.4 Volatilitas Harga Saham .....	18
2.1.5 <i>Leverage</i> .....	20
2.1.6 <i>Earning Volatility</i> .....	22
2.1.7 <i>Book Value Per Share</i> .....	23
2.1.8 Kebijakan Dividen .....	24
2.1.9 Volume Perdagangan .....	31
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya .....	32
<b>BAB III. KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN</b>	
3.1 Kerangka Konseptual (Model Penelitian) .....	35
3.2 Hipotesis Penelitian .....	38
3.2.1 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Volatilitas Harga Saham .....	39
3.2.2 Pengaruh <i>Earning Volatility</i> terhadap Volatilitas Harga Saham .....	39
3.2.3 Pengaruh <i>Book Value Per Share</i> terhadap Volatilitas Harga Saham .....	40
3.2.4 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Volatilitas Harga Saham .....	41
3.2.5 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Volatilitas Harga Saham .....	42
<b>BAB IV. METODE PENELITIAN</b>	
4.1 Ruang Lingkup Penelitian .....	43
4.2 Jenis Penelitian .....	43
4.3 Tempat/Lokasi Penelitian .....	44
4.4 Unit Analisis .....	44
4.5 Populasi dan Sampel .....	44
4.6 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	47
4.6.1 Variabel Penelitian .....	47

4.6.2 Definisi Operasional .....	48
4.7 Teknik Pengumpulan Data .....	53
4.8 Teknik Analisis Data .....	54
4.8.1 Statistik Deskriptif .....	54
4.8.2 Uji Asumsi Klasik .....	54
4.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	57
4.8.4 Uji Hipotesis .....	58
<b>BAB V. HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS</b>	
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	60
5.2 Hasil dan Analisis .....	67
5.2.1 Statistik Deskriptif .....	67
5.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	70
5.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	75
5.2.4 Uji Hipotesis .....	77
5.2.5 Pembahasan Hasil Penelitian .....	80
5.2.6 Implikasi Hasil Penelitian .....	87
<b>BAB VI. KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
6.1 Kesimpulan .....	89
6.2 Saran .....	89
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>91</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>95</b>

## DAFTAR TABEL

	Hal
Tabel 1.1 Penurunan Harga Saham Perusahaan Sawit Periode April 2022 .....	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	32
Tabel 4.1 Tabel Kriteria Sampel .....	46
Tabel 4.2 Tabel Daftar Sampel Penelitian .....	46
Tabel 5.1 Tabel Uji Statistik Deskriptif .....	68
Tabel 5.2 Tabel Uji Normalitas .....	70
Tabel 5.3 Tabel Uji Multikoleneritas .....	72
Tabel 5.4 Tabel Uji Autokorelasi .....	73
Tabel 5.5 Tabel Uji Heterokedastisitas .....	74
Tabel 5.6 Tabel Analisis Regresi Berganda .....	75
Tabel 5.7 Tabel Uji t .....	77
Tabel 5.8 Tabel Uji F .....	79

## DAFTAR GAMBAR

	Hal
Gambar 3.1 Kerangka Berpikir .....	37
Gambar 3.2 Model Penelitian .....	38
Gambar 5.1 Grafik Histogram dan Normal P-Plot.....	71

## DAFTAR LAMPIRAN

	Hal
Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sub Industri Perkebunan dan Tanaman Pangan (D232) ..... 96
Lampiran 2	Daftar Sampel Penelitian ..... 97
Lampiran 3	Penurunan Harga Saham Perusahaan Sawit Periode April 2022... 98
Lampiran 4	Data dan Perhitungan Volatilitas Harga Saham ..... 99
Lampiran 5	Tabel Data Variabel Penelitian ..... 109
Lampiran 6	<i>Output</i> Perhitungan SPSS ..... 110